

AR18

COPPER

ZINC

SILVER

GOLD

PYRITE

# **NORMETAL MINING CORPORATION, LIMITED**

## **1967 ANNUAL REPORT**



A MEMBER OF THE NORANDA GROUP OF COMPANIES





# Normetal Mining Corporation, Limited

Incorporated Under The Canada Corporations Act.

## Board of Directors

Edward Futterer	-	-	-	-	-	-	-	-	Toronto, Ont.
H. H. Leather	-	-	-	-	-	-	-	-	Hamilton, Ont.
J. P. W. Ostiguy	-	-	-	-	-	-	-	-	Montreal, Que.
J. A. H. Paterson	-	-	-	-	-	-	-	-	Toronto, Ont.
R. V. Porritt	-	-	-	-	-	-	-	-	Toronto, Ont.
W. S. Row	-	-	-	-	-	-	-	-	Toronto, Ont.

## Officers

W. S. Row	-	-	-	-	-	-	-	-	President
R. V. Porritt	-	-	-	-	-	-	-	-	Vice-President
A. D. Dickson	-	-	-	-	-	-	-	-	General Manager
W. Harrison	-	-	-	-	-	-	-	-	Secretary
D. A. Foster	-	-	-	-	-	-	-	-	Treasurer

## Head Office

44 King Street West — Toronto 1, Ont.

## Mine Office

Normetal, Quebec

R. J. Allen, Manager

## Transfer Agent and Registrar

Canada Permanent Trust Company

1901 Yonge Street,  
Toronto 7, Ontario.

625 Dorchester Blvd. West,  
Montreal 2, Quebec.

## Directors' Report to the Shareholders

Your Directors submit herewith the Annual Report of your Company including consolidated financial statements of the Company and its wholly-owned subsidiary, Normetal Railway Company, the Auditors' Report and the Manager's Report for the year ended December 31, 1967.

Operating profit after taxes for the year amounted to \$2,056,000 as compared with \$2,281,000 in 1966. Net profit after provision for depreciation and outside exploration was \$1,794,000 or 48¢ per share as compared with \$1,887,000 or 50¢ per share in 1966. This was somewhat higher than projected because of increased copper prices late in the year.

During the year four interim dividends were paid, being 9¢ per share in each of March, June and September and 13¢ per share in December, making a total of 40¢.

Operating costs were 9.5% higher than in 1966, due largely to increased labour rates, and were somewhat offset by greater revenue from metal production and lower depreciation and exploration charges.

Current assets and marketable securities at quoted market value exceeded current liabilities by \$13,743,000 as compared with \$12,805,000 at the end of 1966.

Production of the Canadian Electrolytic Zinc plant at Valleyfield, Quebec, of which your Company owns 4%, was a record 119,500 tons of zinc metal (327 tons per day), 121,000 tons of sulphuric acid and 539,000 pounds of cadmium.

The industry-wide copper strike in the United States, which commenced in mid-July, affected the world market throughout 1967. Precautionary inventory buying by fabricators in the U.S.A. during the first half of the year increased U.S. demand when supplies were improving overseas after the resumption of Congo shipments. The initial impact of the strike was moderated by utilization of accumulated stocks, scrap, stockpile deliveries and imports. However, the pressure on supplies increased as the year progressed with some 650,000 tons of mine production lost. Supplies will continue to be tight for some time after settlement. The Canadian price was increased by 3¾¢ to 51¢ C.F. per pound in November, and the London price had reached 60¢ U.S. per pound by the year-end.

Free World zinc mine production again established a new record, increasing by 7% to 4,200,000 tons, with Canada up 19%. Metal consumption was down slightly at 3,650,000 tons due to a decline of 13% in the U.S.A. Canadian consumption remained at the 1966 level of 108,000 tons. The market was over-supplied and stocks rose in the first half before the copper strike closed several major U.S. zinc plants. Prices in the U.S.A. and Canada were reduced in May ¾¢ to 13¾¢ and then in June to 13½¢ per pound, and the overseas price also declined the equivalent of ½¢ to 12¼¢ U.S. per pound in June.

Normetal's ore reserves of 1,595,000 tons at December 31, 1967 showed a net decrease of only 42,000 tons after milling 348,440 tons.



Development and exploration for the year is summarized in the Manager's Report. It is noted that diamond drilling below the bottom 7955 level failed to indicate mineable ore. If no new substantial discoveries of ore are found, it is anticipated ore reserves will be exhausted by 1972. Nevertheless relatively little decline in the production rate is expected within two years.

On February 9, 1968, your Company received an offer by Kerr Addison Mines Limited to purchase all of the property, assets and undertakings of Normetal Mining Corporation, Limited except 40,500 shares of Kerr Addison owned by Normetal, by the allotment and issue of 1,079,103 treasury shares of Kerr Addison. This would permit Normetal to distribute to its shareholders three shares of Kerr Addison for each ten shares of Normetal. (Kerr Addison as a shareholder of Normetal waives its right to any distribution.)

Your Directors consider the offer fair and reasonable and in the best interest of the Normetal shareholders, and on February 9, 1968 they accepted the offer subject to shareholder approval.

The Kerr Addison mine has 7 years of gold ore reserves; it carries on a million dollar per year exploration program; its subsidiary, Joutel Copper, operates a 700-ton per day copper mine in Joutel Township in northwestern Quebec; and it is developing the Agnew Lake Mine on a multimillion-ton uranium deposit between Sudbury and Elliot Lake.

Had this offer not been received, Normetal probably was destined to become a holding company after 1972. If the proposed deal is closed, Normetal shareholders will become holders of shares of Kerr Addison, a dynamic company, the shares of which will give a lower dividend yield but which trade actively on the stock exchange.

Your Directors record with sorrow the death in September of Mr. J. D. Perrin, a Director since 1953. We are pleased to announce the appointment of Mr. E. Futterer to fill the vacancy on the Board.

Your Directors wish to express their appreciation of the services of your Manager, Mr. R. J. Allen, the staff and all other employees.

On behalf of the Board,

W. S. ROW,  
President.

Toronto, Ontario,  
February 16, 1968.

## Manager's Report to the President and Directors

The following is my report of operations at the mine during 1967.

The concentrator treated 348,440 tons of ore averaging 1.50% copper, 7.13% zinc, 0.024 oz. gold and 1.55 ozs. silver per ton from the Normetal property. Products from this ore were:

	<u>Tons</u>		<u>Containing</u>
Copper concentrate .....	20,928	{	Copper ..... 9,605,310 pounds
			Gold ..... 5,080 ounces
			Silver ..... 350,621 ounces
Zinc concentrate .....	41,398		Zinc ..... 43,579,467 pounds
Pyrite concentrate .....	10,277		Sulphur (average grade) .. 50.68 %

The concentrator also treated 998 tons averaging 1.06% copper, 2.02% zinc, 0.002 oz. gold and 0.30 oz. silver per ton from Normetmar property which adjoins Normetal on the north.

The copper concentrate was shipped to Noranda smelter. The zinc concentrate was shipped to smelters in the United States and Europe and to Canadian Electrolytic Zinc at Valleyfield, Quebec.

The mill averaged 955 tons of ore per day from Normetal property compared with 920 tons in 1966. Mill recoveries were as follows:

Gold — 59.3%                      Silver — 64.9%                      Copper — 92.1%                      Zinc — 87.7%

The pyrite plant operated intermittently to satisfy demand.

The following is a summary of mining, exploration and development:

<u>ORE BROKEN</u>	<u>Tons</u>	<u>DEVELOPMENT</u>	<u>Linear Feet</u>
Stoping .....	296,913	Drifts and X-cuts .....	3,084
Stope preparation .....	37,176	Raises .....	531
Development and exploration .....	11,695	Stations, pockets and sumps .....	168
	<u>345,784</u>		<u>3,783</u>
 <u>BACKFILL PLACED</u>	 <u>Tons</u>	 <u>DIAMOND DRILLING</u>	 <u>Feet</u>
Waste .....	13,990	Underground .....	21,656
Mill tailings .....	115,520	Surface .....	947
	<u>129,510</u>		<u>22,603</u>

The foregoing summary of mining operations includes exploration done on Normetmar property amounting to 240 feet of drifting on the 4365 level and 6,280 feet of diamond drilling done on the 4165 level. Except for one hole no ore was intersected.



Lateral development of the ore zone was completed on the 7355, 7555 and 7755 levels. The ore indicated on these levels is tabulated below:

Level	Tons Per Vertical Foot	Grade %	
		Copper	Zinc
7355	340	4.61	1.88
7555	230	4.01	1.54
7755	182	3.52	0.90

The east and west drifts on the 7955 level were driven 172 and 596 feet respectively. No ore was encountered and the tonnage for this level remains as reported last year.

Eight diamond drill holes were drilled from the 7955 level to explore the downward extension of the main ore zone about 600 feet below this level. Results from this drilling do not justify further sinking.

The surface diamond drill program which was in progress at the end of 1966 was completed with 947 feet drilled in 1967. No ore was found from this work. Twenty claims were staked to the north-west of those staked in 1966. Line cutting and a geophysical survey which were completed on these claims during 1967 will be followed by diamond drilling in 1968.

Ore reserves as at December 31, 1967, after allowing for 15% dilution, are estimated as follows:

	Tons	Grade %	
		Copper	Zinc
Copper-Zinc ore	980,000	3.30	2.51
Zinc ore	615,000	0.10	13.17
	1,595,000	2.11	6.47

From the commencement of milling in September 1937 to the end of 1967, production has been as follows:

Ore milled	8,765,645	tons
Ore shipped direct to smelter	989	tons
Copper contained in copper concentrate and ore shipped	414,417,275	pounds
Zinc contained in zinc concentrate	899,194,455	pounds
Gold produced for sale	139,336	ounces
Silver produced for sale	12,528,984	ounces
Pyrite concentrate shipped	469,410	tons
Ore milled for others	13,443	tons

The railway handled 78,606 tons of concentrates and 1,727 tons of other freight.

The operating force averaged 497. The labour turnover was 9.7% compared with 14.0% in 1966. At the end of 1967 there were 89.4% of the employees with more than one year's service.

I am pleased to record my thanks and appreciation for the services rendered by the Staff and Employees at the mine. The assistance and support of the Officers and Directors of the Company are gratefully acknowledged.

Respectfully submitted,

Normetal, Quebec  
January 10, 1968

R. J. ALLEN, Eng.  
Manager

# NORMETAL MINING CORPORATION, LIMITED

## Consolidated

December

(with comparative figures for 1966)

### ASSETS

	1967	1966
<b>CURRENT</b>		
Cash including short term deposits .....	\$ 2,551,075	\$ 610,472
Government of Canada Bonds — at cost .....	—	2,463,500
Accounts receivable and accrued interest .....	92,353	108,724
Concentrates and metals sold, in transit and on hand .....	2,702,779	2,454,512
(estimated net returns under sales contracts)		
Stores and prepaid expenses .....	398,616	407,542
	<u>5,744,823</u>	<u>6,044,750</u>
 Special refundable tax .....	 78,200	 69,500
 <b>INVESTMENTS — at cost</b>		
Shares in marketable securities .....	3,945,911	2,887,618
(quoted market value \$8,619,962)		
Other investments .....	91,933	84,058
	<u>4,037,844</u>	<u>2,971,676</u>
 <b>FIXED — at cost</b>		
Plant, buildings and equipment, tramway and rolling stock .....	5,245,825	5,189,930
Less: Accumulated allowance for depreciation .....	4,601,336	4,387,850
	644,489	802,080
Mining properties .....	94,891	94,846
	<u>739,380</u>	<u>896,926</u>
	<u><u>\$10,600,247</u></u>	<u><u>\$9,982,852</u></u>

AUDITOR

To the Shareholders of  
Normetal Mining Corporation, Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of Normetal Mining Corporation, Limited and its subsidiary Normetal Railway Company, as at December 31, 1967 and the consolidated statements of operations and earned surplus and source and use of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.



# Balance Sheet

1, 1967

(figures for 1966)

## LIABILITIES

### CURRENT

	1967	1966
Accounts payable and accrued payrolls .....	\$ 259,694	\$ 302,345
Dividends unclaimed .....	17,336	16,239
Provision for taxes .....	345,200	193,000
	<u>622,230</u>	<u>511,584</u>

### CAPITAL AND SURPLUS

#### Capital Stock:

Authorized — 4,000,000 shares of no par value		
Issued — 3,757,012 shares fully paid .....	2,297,962	2,297,962
Earned surplus — per statement .....	7,680,055	7,173,306
	<u>9,978,017</u>	<u>9,471,268</u>

On behalf of the Board:

W. S. ROW  
R. V. PORRITT } Directors

\$10,600,247 \$9,982,852

REPORT

In our opinion these financial statements present fairly on a consolidated basis the financial position of the companies as at December 31, 1967 and the results of their operations and the source and use of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Canada,  
February 16, 1968.

SIME, AYERS & CO.,  
Chartered Accountants.

# Consolidated Statement of Operations and Earned Surplus

For the Year Ended December 31, 1967

(with comparative figures for 1966)

	1967	1966
Revenue		
Value of production .....	\$7,488,413	\$7,308,373
Expenditures		
Cost of operations .....	4,828,387	4,410,824
(including \$10,930 paid to directors as salaries and fees)		
	<u>2,660,026</u>	<u>2,897,549</u>
Other income		
Income from investments .....	276,124	270,864
Interest earned .....	177,508	143,831
	<u>453,632</u>	<u>414,695</u>
	<u>3,113,658</u>	<u>3,312,244</u>
Income and production taxes		
Federal income tax .....	660,031	632,390
Provincial income taxes .....	198,516	191,300
Quebec duties on mines .....	199,398	207,059
	<u>1,057,945</u>	<u>1,030,749</u>
	<u>2,055,713</u>	<u>2,281,495</u>
Depreciation on plant, buildings and equipment, tramway and rolling stock .....	221,844	300,551
Exploration expenditures on outside property written off .....	39,465	93,938
	<u>261,309</u>	<u>394,489</u>
Net profit for the year .....	1,794,404	1,887,006
Earned surplus December 31, 1966 .....	7,173,306	6,736,382
Add: Profit on bonds .....	36,500	25,500
Recovery of income taxes re prior years .....	—	56,327
Recovery of amount previously written-off investments .....	178,650	—
	<u>9,182,860</u>	<u>8,705,215</u>
Deduct: Interim dividends paid .....	1,502,805	1,502,805
Pension plan additional contribution .....	—	29,104
Earned surplus December 31, 1967 .....	<u>\$7,680,055</u>	<u>\$7,173,306</u>



## Consolidated Statement of Source and Use of Funds

For the Year Ended December 31, 1967

(With comparative figures for 1966)

	1967	1966
WORKING CAPITAL, beginning of year .....	<u>\$5,533,166</u>	<u>\$5,542,259</u>
SOURCE OF FUNDS:		
Operations		
Net profit .....	1,794,405	1,887,006
Depreciation .....	<u>221,844</u>	<u>300,551</u>
	2,016,249	2,187,557
Proceeds on sales of fixed assets .....	5,939	—
Profit on bonds .....	36,500	25,500
Recovery of income taxes re prior years .....	—	56,327
	<u>2,058,688</u>	<u>2,269,384</u>
USE OF FUNDS:		
Dividends .....	1,502,805	1,502,805
Fixed assets purchased .....	70,238	677,067
Investments purchased .....	887,518	—
Special refundable tax .....	8,700	69,500
Pension plan additional contribution .....	—	29,105
	<u>2,469,261</u>	<u>2,278,477</u>
NET DECREASE .....	<u>410,573</u>	<u>9,093</u>
WORKING CAPITAL, end of year .....	<u><u>\$5,122,593</u></u>	<u><u>\$5,533,166</u></u>







# **Etat Consolidé de la Source et de l'Utilisation des Fonds pour l'exercice terminé le 31 décembre 1967** (avec chiffres comparatifs pour 1966)

1967	1966	CAPITAL DE ROULEMENT, au début de l'année
\$5,533,166	\$5,542,259	
SOURCE DE FONDS		
Opérations		
Profit net	1,887,006	
Dépréciation	300,551	
Produits de la vente d'immobilisations	2,016,249	
Profit sur les obligations	5,939	
Récupération d'impôts sur le revenu des années précédentes	36,500	
	2,269,384	
UTILISATION DES FONDS:		
Dividendes	1,502,805	
Valeurs immobilisées achetées	70,238	
Placements achetés	887,518	
Impôt spécial remboursable	8,700	
Contribution supplémentaire au régime de rentes	—	
Diminution nette	410,573	
	9,093	
CAPITAL DE ROULEMENT, à la fin de l'année	\$5,122,593	\$5,533,166



Revenu	Valeur de la production	Frais	Coût des opérations	Autres revenus	Revenu provenant des placements	Intérêt acquis	Impôts sur le revenu et sur la production	Impôt fédéral sur le revenu	Impôt provincial sur le revenu	Redevances sur les mines payées à la province de Québec	Dépréciation sur l'usine, les bâtiments et l'équipement, le chemin de fer et le matériel roulant	Frais d'exploration en dehors des terrains appartenant à la mine — amortis	Profit net pour l'année	Surplus acquis au 31 décembre 1966	A ajouter: Profit sur la vente d'obligations	Récupération sur les impôts sur le revenu des années précédentes	Recouvrement de placements défalgués	A déduire: Dividendes intermédiaires payés	Contribution supplémentaire au régime de rentes	Surplus acquis au 31 décembre 1967		
1966	\$7,308,373		4,410,824	2,897,549	270,864	143,831	414,695	3,312,244	632,390	191,300	207,059	1,030,749	2,281,495	632,390	1,887,006	6,736,382	25,500	56,327	8,705,215	1,502,805	29,104	\$7,173,306
1967	\$7,488,413		4,828,387	2,660,026	276,124	177,508	453,632	3,113,658	660,031	198,516	199,398	1,057,945	2,055,713	660,031	1,794,404	7,173,306	36,500	178,650	9,182,860	1,502,805	—	\$7,680,055

Le tracage latéral de la zone de minerai a été achevé aux niveaux 7355, 7555 et 7755. Le minerai localisé jusqu'à présent à ces niveaux figure au tableau suivant:

Niveau	Tonnes/pied vertical	Cuivre %	Zinc %
7355	340	4.61	1.88
7555	230	4.01	1.54
7755	182	3.52	0.90

Les galeries de chassage est et ouest au niveau 7955 ont été poussées respectivement de 172 et 596 pieds. Aucun minerai n'a été trouvé à la suite de ces travaux et le tonnage à ce niveau demeure le même que celui qui fut rapporté l'an dernier.

On a effectué huit trous de forage au diamant à partir du niveau 7955 afin d'explorer le prolongement en profondeur de la principale zone de minerai, environ 600 pieds au-dessous de ce niveau. Les résultats de ces travaux ne justifient pas de plus amples sondages.

Le programme de forage au diamant en surface qui était en voie d'exécution vers la fin de 1966 a été complété en 1967 avec le forage de 947 pieds. Aucun minerai n'a été trouvé à la suite de ces travaux. Vingt concessions ont été jalonnées au nord-ouest de celles jalonnées en 1966. A la suite du tracé des lignes et du relevé géophysique exécutés en 1967 on procédera en 1968 à des sondages au diamant.

Au 31 décembre 1967, en tenant compte d'une marge de 15% pour la dilution, les réserves de minerai sont évaluées comme suit:

Teneur		Tonnes	
Cuivre %	Zinc %	980,000	615,000
3.30	2.51	Minerai de cuivre-zinc	
2.11	13.17	Minerai de zinc	
6.47			

Depuis le début du traitement du minerai, en septembre 1937, jusqu'à la fin de 1967, la production a été comme suit:

Minerai traité	8,765,645 tonnes
Minerai expédié directement à la fonderie	989 tonnes
Cuivre contenu dans les concentrés de cuivre et le minerai expédié	414,417,275 livres
Zinc contenu dans les concentrés de zinc	899,194,455 livres
Or produit pour la vente	139,336 onces
Argent produit pour la vente	12,528,984 onces
Concentrés de pyrite expédiés	469,410 tonnes
Minerai traité pour d'autres	13,443 tonnes

La ligne de chemin de fer a transporté 78,606 tonnes de concentrés et 1,727 tonnes d'autres marchandises.

Le personnel ouvrier a été en moyenne de 497. Le changement de personnel était de 9.7% comparé à 14.0% en 1966. A la fin de 1967, il y avait 89.4% des employés qui avaient plus d'un an de service. Je désire exprimer mes remerciements et mon appréciation pour les services rendus par le personnel et les employés de la mine, ainsi que le soutien et les conseils reçus des officiers et des administrateurs de la compagnie.

Normétal, Québec,  
le 10 janvier 1968.  
R. J. ALLEN, Ing.  
Directeur  
Respectueusement soumis,



# Rapport du Directeur au Président et aux Administrateurs

Voici mon rapport sur les travaux exécutés à la mine au cours de l'exercice 1967.

Le concentrateur a traité 348,440 tonnes de minerai d'une teneur moyenne de 1.50% de cuivre, 7.13% de zinc, 0.024 d'once d'or et 1.55 d'once d'argent la tonne de la propriété de Normetmar. La production de ce minerai a été comme suit:

Tonnes		Contenant	
20,928	Concentrés de cuivre	Cuivre 9,605,310 livres	
		Or 5,080 onces	
		Argent 350,621 onces	
41,398	Concentrés de zinc	Zinc 43,579,467 livres	
10,277	Concentrés de pyrite	Soufre	50.68 %

Le concentrateur a également traité 998 tonnes de minerai d'une teneur moyenne de 1.06% de cuivre, 2.02% de zinc, 0.002 d'once d'or et 0.30 d'once d'argent par tonne, provenant de Normetmar, propriété contiguë à Normetmar, au nord.

Les concentrés de cuivre furent expédiés à la fonderie de Noranda. Les concentrés de zinc furent expédiés à des fonderies aux Etats-Unis, en Europe et à l'usine de Canadian Electrolytic Zinc, à Valleyfield, Québec.

Le moulin traita une moyenne de 955 tonnes de minerai par jour civil provenant de la propriété de Normetmar, par comparaison à 920 tonnes par jour civil en 1966. La récupération au moulin fut comme suit:

Or — 59.3%	Argent — 64.9%	Cuivre — 92.1%	Zinc — 87.7%
------------	----------------	----------------	--------------

L'usine de pyrite a fonctionné de façon intermittente afin de satisfaire à la demande.

Le tableau suivant résume les travaux d'exploitation, d'exploration et de tracage:

MINERAL ABATTU		TRACAGE	
Tonnes		Pieds linéaires	
296,913	Chantier	3,084	Galerias chassantes et travers-bancs
37,176	Préparation des chantiers	531	Montées
11,695	Tracage et exploration	168	Stations de remplissage et puitsards --
345,784		3,783	
TRAVAUX DE REMBLAYAGE		FORAGE AU DIAMANT	
Tonnes		Pieds	
13,990	Gangue	21,656	Souterrain
115,520	Sables résiduels	947	A la surface
129,510		22,603	

Le résumé qui précède sur les travaux à la mine comprend l'exploration faite sur la propriété de Normetmar, comprenant le percement de 240 pieds de galeries chassantes au niveau 4365 et le forage au diamant de 6,280 pieds exécuté au niveau 4165. Aucun minerai n'a été découvert à l'exception d'une percée.

Les réserves de minerai de Normetal, qui étaient de 1,595,000 tonnes au 31 décembre 1967, accusaient une diminution nette de 42,000 tonnes seulement après l'extraction de 348,440 tonnes.

Le rapport du directeur de la mine résume les activités de traçage et d'exploration effectuées au cours de l'année. Il est à noter que les travaux de forage au diamant, à partir du niveau 7955, ne décelèrent aucun filon exploitable. A moins de nouvelles découvertes, on peut prévoir que les réserves de minerai seront épuisées vers la fin de 1972. Néanmoins, on s'attend à ce que le rythme de production de la mine demeure sensiblement le même au cours des deux prochaines années.

Le 9 février 1968, votre compagnie a reçu de Kerr Addison Mines Limited une offre pour l'achat de la propriété, des actifs et obligations de Normetal Mining Corporation, Limited, soit 40,500 actions de Kerr Addison détenues par Normetal, par l'attribution et l'émission de 1,079,103 actions du trésor de Kerr Addison. Ceci permettrait à Normetal de distribuer à ses actionnaires trois actions de Kerr Addison en retour de dix actions de Normetal. (En tant qu'actionnaire de Normetal, Kerr Addison ne participerait pas à cette distribution.)

Vos directeurs considèrent cette offre comme étant juste et raisonnable et dans les meilleurs intérêts des actionnaires de Normetal, et, le 9 février 1968, ils ont accepté l'offre, le tout sujet à l'approbation des actionnaires.

La mine Kerr Addison a des réserves de minerai d'or pour 7 ans, on conduit un programme d'exploration d'un million de dollars par année, sa filiale, Joutel Copper, exploite une mine de cuivre de 700 tonnes par jour dans le canton de Joutel dans le Nord-Ouest du Québec, et on développe actuellement la mine Agnew Lake, un gisement de plusieurs millions de tonnes d'uranium, entre Sudbury et Elliot Lake.

Si cette offre n'avait pas été reçue, Normetal aurait probablement été destinée à devenir un trust de valeurs après 1972. Si la proposition faite est acceptée, les actionnaires de Normetal deviendront actionnaires de Kerr Addison, une compagnie dynamique dont les actions, bien qu'elles rapporteront un dividende moins élevé, ont un marché actif à la bourse.

Vos administrateurs ont été affligés par la mort de M. J.D. Perrin survenue en septembre. M. Perrin était administrateur de votre compagnie depuis 1953. C'est avec plaisir que nous annonçons que M. E. Fütterer a accepté de remplir le poste vacant au conseil d'administration.

Vos administrateurs désirent exprimer leur appréciation à M. R.J. Allen, directeur de la mine, et à son personnel pour l'excellent travail accompli.

Au nom du Conseil d'Administration,

W. S. ROW,

Président.

Toronto, Ontario,  
le 16 février 1968.



# Rapport des Administrateurs aux Actionnaires

Vos administrateurs soumettent dans les présentes le Rapport Annuel de votre compagnie, comprenant les états financiers consolidés de la compagnie et de sa filiale en propriété exclusive, Normetal Railway Company, de même que le rapport des vérificateurs et le rapport du directeur de la mine pour l'exercice terminé le 31 décembre 1967.

Après déduction des impôts, le profit résultant de l'exploitation s'élevait à \$2,056,000, comparativement à \$2,281,000 en 1966. Le profit net, après la mise en réserve de provisions pour la dépréciation et l'exploration à l'extérieur, s'élevait à \$1,794,000, soit 48¢ l'action, comparativement à \$1,887,000, ou 50¢ l'action en 1966. Le profit fut quelque peu plus élevé que prévu par suite de l'augmentation du prix du cuivre vers la fin de l'exercice.

Au cours de l'année, quatre dividendes intermédiaires furent versés: des dividendes de 9¢ l'action en mars, juin et septembre, et un de 13¢ l'action en décembre, pour un total de 40¢.

Les coûts d'exploitation ont été de 9.5% plus élevés qu'en 1966. Cette hausse est surtout attribuable à l'augmentation du coût de la main-d'oeuvre. Un revenu accru au niveau de la production du métal et la diminution des amortissements et des coûts d'exploration ont toutefois absorbé partiellement cette hausse.

Les disponibilités et les valeurs mobilières aux cours cotés excédaient le passif de \$13,743,000 par comparaison à \$12,805,000 à la fin de 1966.

La production de l'usine de Canadian Electrolytic Zinc, à Valleyfield, P.Q., dont votre compagnie détient 4% du capital-actions, a atteint le niveau record de 119,500 tonnes de métal de zinc (327 tonnes par jour), 121,000 tonnes d'acide sulfurique et 539,000 livres de cadmium.

La grève générale de l'industrie du cuivre aux Etats-Unis, déclenchée à la mi-juillet, eut des effets sur le marché mondial durant toute l'année. En prévision de cette grève, les fabricants américains accumulèrent des réserves au cours des six premiers mois de l'année. Ceci eut pour résultat d'intensifier la demande aux E.-U. au même moment où le cuivre devenait plus abondant outre-mer par suite de la levée de l'embargo sur les envois en provenance du Congo. L'impact de la grève fut quelque peu neutralisé par l'utilisation des stocks, du cuivre de rebut et par l'importation. Toutefois, la demande se fit de plus en plus pressante par suite de la perte de la production minière, estimée à 650,000 tonnes, aux Etats-Unis. Les approvisionnements continueront d'être insuffisants pour quelque temps après le règlement de la grève. Le prix canadien fut augmenté de 3½¢ en novembre, atteignant 51¢ (monnaie canadienne) la livre, tandis que le prix de Londres atteignait 60¢ (monnaie américaine) la livre à la fin de l'année.

La production minière de zinc, dans le monde libre, connut un nouveau sommet, soit 4,200,000 tonnes, une augmentation de 7%. Au Canada, l'augmentation fut de 19%. La consommation du métal fut de 3,650,000 tonnes, soit une légère baisse attribuée à la diminution de 13% aux Etats-Unis. La consommation au Canada demeura sensiblement la même, à 108,000 tonnes. Le marché fut saturé et les stocks s'accumulèrent durant le premier semestre jusqu'à ce que la grève du cuivre force plusieurs importations usines de zinc à fermer leurs portes aux Etats-Unis. Les prix, aux Etats-Unis et au Canada, furent fixés à 13½¢ en mai, une diminution de ¾¢, puis à 13½¢ la livre en juin. Outre-mer, les prix subirent aussi une baisse équivalant à ½¢ en monnaie américaine et s'établirent à 12¼¢ en juin.

Normetal Mining Corporation, Limited

Incorporée en vertu de la loi canadienne sur les sociétés

## Conseil d'administration

[illegible]

## Officers

[illegible]

**Siege social**

44 ouest, rue King—Toronto 1, Ont.

## Bureau de la mine

Normétal, Québec,

R. J. Allen, Directeur

Agent de transfert et régistrare

Canada Permanent Trust Company

1901 rue Yonge,

Toronto 7, Ontario.

625 ouest, boul. Dorchester,  
Montréal 2, Québec.

Montréal 2, Québec.









UNE COMPAGNIE-MEMBRE DU GROUPE NORANDA

# NORMETAL MINING CORPORATION, LIMITED

RAPPORT ANNUEL-1967

PYRITE

OR

ARGENT

ZINC

CUIVRE